

ABSTRACT

Income smoothing is the way that used by management to reduce fluctuation in reported earnings to fit the desired target. Income smoothing action is considered as a common action done by management to achieve certain purposes. The purpose of this research is to analyze the influence of determinant factors of income smoothing (net earnings, total asset, total sales, leverage, and operating profit margin) toward stock return. The sample used in this research is 48 manufacturing companies listed in Indonesian Stock Exchange selected by purposive sampling method. Eckel Index is used in this research as the assumption of income smoothing. The data analysis methods that been used are classical assumption test that included test of normality with One Sample Kolmogorov-Smirnov, multicollinearity test, autocorrelation test, and heteroskedastisity test with scatterplot. Moreover, data are also analyzed using regression test with f test and t test. Based on the result of this research, it is shown that only the net earnings which have a significant influence on stock returns. While, total assets, total sales, leverage, and operating profit margin have no influence on stock returns. Result of this research which conducted by f test (simultaneous test) showed that all independent variables (net earnings, total assets, total sales, leverage, and operating profit margin), together have a significant influence on stock returns.

Keywords: income smoothing, stock return

ABSTRAK

Perataan laba adalah cara yang digunakan manajemen untuk mengurangi fluktuasi laba yang dilaporkan agar sesuai dengan target yang diinginkan. Tindakan perataan laba dianggap sebagai tindakan yang umum dilakukan oleh manajemen untuk mencapai maksud-maksud tertentu. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh faktor-faktor penentu perataan laba (net earnings, total asset, total sales, leverage, dan operating profit margin) terhadap return saham. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 48 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang dipilih dengan metode purposive sampling. Indeks Eckel digunakan dalam penelitian ini sebagai asumsi perataan laba. Metode analisis data yang digunakan adalah uji asumsi klasik yang mencakup uji normalitas dengan One Sample Kolmogorov-Smirnov, uji multikolinieritas, uji autokorelasi, dan uji heteroskedastisitas dengan Scatterplot. Selain itu, data dianalisis menggunakan uji regresi berganda dengan uji f dan uji t. Berdasarkan hasil penelitian, diketahui bahwa hanya net earnings yang mempunyai pengaruh signifikan terhadap return saham. Sedangkan, total asset, total sales, leverage, dan operating profit margin tidak mempunyai pengaruh terhadap return saham. Hasil penelitian yang dilakukan dengan uji f (uji serentak) menunjukkan bahwa seluruh variabel bebas (net earnings, total asset, total sales, leverage, dan operating profit margin), secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap return saham.

Kata kunci: perataan laba, return saham